

Résultats semestriels 2015 : résultat net part du groupe en hausse de 46%

- **Croissance organique hors staffing de +2,0 %**
- **Marge opérationnelle d'activité : 5,1%, en progression de +0,3 point**
- **Résultat net part du groupe⁽¹⁾ : 15,0 M€, en progression de 4,7 M€**
- **Free Cash Flow des 12 derniers mois (1er juillet 2014 au 30 juin 2015) : 37,5 M€ (70% du résultat opérationnel d'activité et 4,3% du chiffre d'affaires de la période)**

Paris, le 8 septembre 2015 à 17h35 – Le conseil d'administration d'Assystem S.A. (ISIN : FR0000074148 - ASY), l'un des principaux acteurs de l'ingénierie et du conseil en innovation, réuni le 7 septembre 2015, a examiné les états financiers du semestre clos le 30 juin 2015.

<i>En millions d'euros</i>	S1 2014 retraité*	S1 2015
Principaux éléments du compte de résultat		
Chiffre d'affaires	438,7	447,2
Résultat opérationnel d'activité ⁽²⁾ <i>en % du CA</i>	21,0 4,8%	22,9 5,1%
Résultat opérationnel <i>en % du CA</i>	18,6 4,2%	20,1 4,5%
Résultat net part du Groupe	7,9	15,3
Résultat net part du Groupe hors variation jv dérivé ORNANE ⁽³⁾	10,3	15,0
Principaux éléments de flux de trésorerie		
Flux net de trésorerie opérationnelle disponible ⁽⁴⁾	(4,4)	1,9
Principaux éléments de bilan		
Trésorerie nette ⁽⁵⁾	35,5	166,0
Données par action (€)		
Bénéfice net par action non dilué	0,40	0,54
Bénéfice net par action dilué ⁽⁶⁾	0,40	0,54

* Le 1^{er} semestre 2015 tient compte de la première application d'IFRIC 21. Les comptes 2014 ont été retraités de cet impact pour être comparables. Les comptes consolidés ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

1. Résultat net part du groupe hors variation de juste valeur du dérivé de l'ORNANE.
 2. Le résultat opérationnel d'activité est le résultat opérationnel (ROP) hors charges liées aux actions gratuites et stock-options, aux coûts d'acquisition, aux plus ou moins-values de cession d'activités ainsi qu'aux produits et charges liés à des événements anormaux, inhabituels et peu fréquents.
 3. La variation de juste valeur du dérivé de l'ORNANE est un produit de 0,5 million d'euros sur le semestre, soit 0,3 million d'euros après impôt. Au S1 2014, la variation de juste valeur avait entraîné la comptabilisation d'une charge de 3,8 millions d'euros, soit 2,4 millions d'euros après impôt.
 4. Flux net de trésorerie généré par l'activité diminué des investissements nets des cessions relatifs au cycle d'exploitation, et hors flux généré par les activités abandonnées, appelé aussi Free Cash Flow.
 5. Trésorerie et équivalents de trésorerie diminués des dettes financières long et court terme et corrigés de la juste valeur des produits dérivés de couverture de taux et de change.
 6. Sur la base d'une dilution maximale liée à la conversion des ORNANE et ODORNANE en actions Assystem, et compte non tenu de la capacité du Groupe de décider du remboursement en numéraire de ces instruments financiers.

ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT AU 30 JUIN 2015

- *Chiffre d'affaires*

Assystem a enregistré au premier semestre 2015 une progression de son chiffre d'affaires de +1,9%. La croissance organique, hors impact de la décroissance des activités de *staffing*, est de +2,0% globalement, ainsi que pour les deux divisions, **Energy & Infrastructure** et **Global Product Solutions**. Elle est en accélération sensible au second trimestre à +3,3%, contre +0,8% au premier trimestre.

L'incidence sur la variation du chiffre d'affaires publié de la contraction des activités de *staffing* est de -2,3%.

- *Résultat opérationnel d'activité*

Le Résultat opérationnel d'activité (ROPA) s'élève à 22,9 millions d'euros, soit 5,1% du chiffre d'affaires, contre 21,0 millions d'euros (retraité de l'impact d'IFRIC 21) et 4,8% du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2014.

Le ROPA d'**Energy & Infrastructure** est de 9,7 millions d'euros (-0,5 million d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2014). Cette variation résulte, d'une part, de l'effet positif de l'acquisition de Radicon, d'autre part, de l'incidence de la conjoncture sur les activités hors nucléaire en France et de l'impact de la décroissance du résultat des activités *staffing*. Le taux de marge opérationnelle d'activité ressort à 5,2%. Hors *staffing*, il est de 6,0%.

Le ROPA de **Global Product Solutions** est de 13,2 millions d'euros contre 10,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014. La marge correspondante progresse à 5,1% du chiffre d'affaires, contre 4,2% au 1^{er} semestre 2014. Le ROPA de la division bénéficie de la forte progression du résultat dans l'automobile et des premiers effets positifs du plan d'amélioration de la performance en Allemagne. Le résultat en aéronautique est en légère baisse.

- *Résultat net part du Groupe*

Le résultat net part du Groupe hors variation de juste valeur du dérivé de l'ORNANE ressort à 15,0 millions d'euros, soit +46% par rapport à ce même résultat au premier semestre 2014 (10,3 millions d'euros).

Cette progression de +4,7 millions d'euros résulte pour l'essentiel de la hausse du résultat opérationnel d'activité et de l'évolution du résultat financier.

FREE CASH FLOW ET TRESORERIE NETTE

Le flux net de trésorerie opérationnelle disponible (Free Cash Flow) du Groupe s'élève à +1,9 million d'euros contre -4,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014. Pour mémoire, ce flux est impacté par la saisonnalité du résultat et des besoins en fonds de roulement.

Sur les douze derniers mois (1^{er} juillet 2014 au 30 juin 2015), il est de +37,5 millions d'euros (70% du résultat opérationnel d'activité et 4,3% du chiffre d'affaires de la période).

La trésorerie nette d'endettement est de 166,0 millions d'euros au 30 juin 2015, contre 35,5 millions d'euros au 30 juin 2014 et 221,9 millions d'euros au 31 décembre 2014.

La variation enregistrée par rapport au 30 juin 2014 résulte pour l'essentiel de l'émission d'une ODIRNANE en juillet de la même année. Celle enregistrée par rapport au 31 décembre 2014 prend en compte la saisonnalité des besoins en fonds de roulement, l'acquisition de Radicon, le rachat du minoritaire (19,25%) dans MPH Global Services, société mère des activités de *staffing*, et le paiement du dividende annuel en juin 2015.

PERSPECTIVES 2015

Pour le second semestre 2015, le Groupe anticipe :

- une poursuite de la dynamique enregistrée dans le secteur automobile,
- un retour à la croissance du nucléaire,
- une stabilisation de l'activité aéronautique,
- une réduction des effets de la contraction du *staffing*.

Sur l'ensemble de l'exercice 2015, le chiffre d'affaires publié devrait progresser en conséquence de + 3% à +4% par rapport à celui de l'exercice 2014.

Par ailleurs, l'objectif de progrès de la marge opérationnelle d'activité par rapport aux 6,0% du chiffre d'affaires enregistrés en 2014 est conforté par les résultats du premier semestre et les perspectives d'activités du second semestre.

CALENDRIER FINANCIER

- 4 novembre 2015: publication du chiffre d'affaires du troisième trimestre 2015.

Assystem est un groupe international d'Ingénierie et de conseil en innovation. Au cœur de l'industrie depuis 50 ans, le Groupe accompagne ses clients dans le développement de leurs produits et dans la maîtrise de leurs investissements industriels tout au long du cycle de vie. Assystem emploie 11 248 collaborateurs dans le monde et réalise un chiffre d'affaires de près de 900M€.

Assystem SA est cotée à Euronext Paris.

Plus d'informations sur www.assystem.com

Retrouvez Assystem sur Twitter : @Assystem

CONTACTS

Philippe Chevallier

Directeur Général Délégué Finances

Tél. : 01 55 65 03 10

Pauline Buaille

Directeur de la Communication & Relations Investisseurs

Tél. : 01 55 65 03 08 – pbuaille@assystem.com

Nicolas Castex

Citigate Dewe Rogerson

Tél. : 01 53 32 78 88

nicolas.castex@citigate.fr

ANNEXES

• CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET PAR DIVISION

En millions d'euros	S1 2014	S1 2015	Variation totale	Variation organique hors staffing*	Variation organique*
France	271,3	275,1	1,4%	1,4%	1,4%
International	167,4	172,1	2,9%	3,4%	-3,0%
Energy & Infrastructure	182,1	185,4	1,8%	2,0%	-3,5%
Global Product Solutions	256,6	261,8	2,0%	2,0%	2,0%

* à périmètre comparable incluant Radicon sur le premier semestre 2014 et à taux de change courant.

• RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET PAR DIVISION

En millions d'euros	S1 2014 retraité*	% du CA	S1 2015	% du CA
France	18,4	6,8%	16,7	6,1%
International	2,6	1,5%	6,2	3,6%
Energy & Infrastructure	10,2	5,6%	9,7	5,2%
Global Product Solutions	10,8	4,2%	13,2	5,1%

*retraité de l'impact d'IFRIC21

• INFORMATIONS SUR LE CAPITAL

Nombre de titres	AU 31/12/2014	AU 31/08/2015
Actions ordinaires émises	22 154 831	22 218 216
Actions d'autocontrôle	388 117	601 584
Nombre de BSAAR 2015 (Prix d'exercice : 11,10 €)	170 698	0
Actions gratuites en circulation	92 550	39 150
Nombre moyen pondéré d'actions	20 751 174	N/A
Nombre moyen pondéré d'actions diluées ¹	20 919 873	N/A

• ACTIONNARIAT AU 31 AOUT 2015

En pourcentage	Actions	Droits de vote effectif
HDL Development ²	60,66 %	61,73%
Public ³	36,63 %	38,27%
Autocontrôle	2,71%	0%

¹ Après prise en compte de la dilution potentielle liée à l'exercice de BSAAR, et hors effet potentiel de dilution de l'ORNANE et de l'ODIRNANE.

² HDL Development est une holding contrôlée par Dominique Louis, président-fondateur d'Assystem, au travers notamment de la société HDL, elle-même détentrice de 0,23% du capital d'Assystem.

³ Y inclus 0,23% détenu par HDL.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

En millions d'Euros

Actif	30 juin 2015	31 déc. 2014 retraité*	30 juin 2014 retraité*
Goodwill	151,4	124,5	124,4
Immobilisations incorporelles	4,6	4,6	4,9
Immobilisations corporelles	18,2	17,6	18,7
Immeubles de placement	1,4	1,4	1,4
Participations dans des entreprises associées	0,7	1,0	1,6
Actifs financiers disponibles à la vente	0,2	0,2	0,2
Autres actifs financiers	10,6	10,7	8,7
Impôts différés actifs	7,8	11,3	6,2
Actif non courant	194,9	171,3	166,1
Clients et comptes rattachés	307,8	280,5	283,5
Autres créances	63,4	56,5	47,6
Créances d'impôt sur les résultats	1,1	4,0	3,5
Autres actifs financiers	0,4	0,1	-
Trésorerie & équivalents de trésorerie	200,4	252,2	161,7
Actif courant	573,1	593,3	496,3
TOTAL DE L'ACTIF	768,0	764,6	662,4
Passif	30 juin 2015	31 déc. 2014 retraité*	30 juin 2014 retraité*
Capital	22,2	22,1	22,1
Primes	80,3	79,7	79,4
Réserves consolidées	146,4	136,0	142,6
Instruments de capitaux propres	158,4	158,4	-
Résultat net	15,3	21,8	7,9
Capitaux propres part du groupe	422,6	418,0	252,0
Participations ne donnant pas le contrôle	(1,1)	7,2	7,3
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	421,5	425,2	259,3
Emprunts obligataires	26,0	25,6	82,8
Autres passifs financiers	4,7	1,0	12,4
Provisions	3,0	2,3	0,4
Avantages du personnel	22,3	24,3	19,8
Autres passifs non courants	2,0	2,0	7,1
Impôts différés passifs	-	-	0,7
Passif non courant	58,0	55,2	123,2
Passifs financiers et dérivés courants	3,7	3,7	31,0
Provisions	5,8	9,7	4,9
Fournisseurs et comptes rattachés	49,0	47,2	36,7
Passifs d'impôt sur les résultats	4,9	1,8	1,6
Autres passifs courants	225,1	221,8	205,7
Passif courant	288,5	284,2	279,9
TOTAL DU PASSIF	768,0	764,6	662,4

* Les données publiées au titre du 31 décembre 2014 et du 30 juin 2014 ont été retraitées en appliquant rétrospectivement l'interprétation IFRIC 21.

● **COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**

<i>En millions d'Euros</i>	30 juin 2015	30 juin 2014 retraité*	30 juin 2013 retraité*
Chiffre d'affaires	447,2	438,7	433,2
Charges de personnel	(329,6)	(326,1)	(316,0)
Impôts et taxes	(1,1)	(1,3)	(1,3)
Dotations aux amortissements et provisions	(4,4)	(4,4)	(4,6)
Dotation nette aux provisions pour risques et charges**	(0,7)	(1,0)	(1,6)
Autres charges et produits d'exploitation***	(88,5)	(84,9)	(83,8)
Résultat opérationnel d'activité	22,9	21,0	25,9
Charges liées aux actions de performance/actions gratuites	(0,2)	(0,4)	(0,6)
Autres charges et produits d'exploitation non courants	(2,6)	(2,0)	(2,8)
Résultat opérationnel	20,1	18,6	22,5
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-	0,1	0,2
Coût de l'endettement financier net	2,5	(1,3)	(3,5)
Variation de juste valeur du dérivé de l'ORNANE	0,5	(3,8)	1,8
Autres produits et charges financiers	(0,4)	(2,1)	(0,2)
Résultat avant impôt des activités poursuivies	22,7	11,5	20,8
Impôts sur les résultats	(7,0)	(3,4)	(5,6)
Résultat net des activités poursuivies	15,7	8,1	15,2
Résultat net des activités abandonnées	-	-	(0,1)
Résultat net de l'ensemble consolidé	15,7	8,1	15,1
Attribuable :			
Résultat net – Part du Groupe	15,3	7,9	14,8
Résultat net – Participations ne donnant pas le contrôle	0,4	0,2	0,3

* Les données publiées au titre du 30 juin 2013 et 30 juin 2014 ont été retraitées en appliquant rétrospectivement l'interprétation IFRIC 21.

** La ligne « dotation nette aux provisions pour risques et charges » porte exclusivement sur les charges et produits liés à l'activité. Par ailleurs, pour ce qui concerne les reprises de provisions, elle enregistre uniquement les reprises de provisions non utilisées. Les reprises de provisions utilisées sont enregistrées sur la ligne de charge correspondante à la dépense ainsi couverte.

*** La ligne « autres produits et charges d'exploitation » inclut les dotations et reprises (utilisées et non utilisées) de provisions sur actif circulant.

● **TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**

<i>En millions d'Euros</i>	30 juin 2015	30 juin 2014 retraité*	30 juin 2013 retraité*
ACTIVITE			
Résultat net des activités poursuivies	15,7	8,1	15,2
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	6,0	16,6	15,5
Variation du besoin net en fonds de roulement d'exploitation	(13,3)	(22,1)	(26,1)
Impôts sur les sociétés décaissés	(3,4)	(2,7)	(9,9)
Flux net de trésorerie généré par les activités abandonnées	-	-	0,1
Flux net de trésorerie généré par l'activité	5,0	(0,1)	(5,6)
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations	(3,3)	(4,3)	(4,7)
Cessions d'immobilisations	0,2	-	-
	(3,1)	(4,3)	(4,7)
Acquisitions de titres de sociétés consolidées	(29,5)	(1,9)	(0,1)
Prêts remboursés par le Groupe aux sociétés non consolidées	-	0,2	0,3
Prêts consentis par le Groupe aux sociétés non consolidées	0,1	-	(0,5)
Dividendes reçus	0,3	0,4	0,4
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(32,2)	(5,6)	(4,6)
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Emissions d'emprunts et autres dettes financières	0,1	-	40,0
Remboursements d'emprunts et variation des autres dettes financières	(5,8)	(18,5)	0,4
Coût de l'endettement net versé/produit de l'endettement net reçu	1,9	(4,9)	(4,8)
Dividendes versés aux actionnaires externes de la société mère et aux participations ne donnant pas le contrôle	(16,2)	(10,0)	-
Augmentations de capital	0,7	31,1	0,6
Opérations sur actions propres	(5,6)	33,8	(28,9)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(24,9)	31,5	7,3
Variation de la trésorerie nette	(52,1)	25,8	(2,9)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	250,5	131,3	134,3
Incidences des éléments non monétaires et variation des cours des devises	0,1	0,2	(0,3)
Variation de la trésorerie nette	(52,1)	25,8	(2,9)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	198,5	157,3	131,1

* Les données publiées au titre du 30 juin 2013 et 30 juin 2014 ont été retraitées en appliquant rétrospectivement l'interprétation IFRIC 21.

- **EVOLUTION DE LA TRESORERIE NETTE**

En millions d'euros	
TRESORERIE NETTE (31 déc. 2014)	221,9
Cash flow opérationnel	21,7
Variation du BFR d'exploitation	(13,3)
IS décaissé	(3,4)
Investissements d'exploitation, nets	(3,1)
FREE CASH FLOW	1,9
Acquisitions	(38,8)
Dividendes versés	(16,2)
Autres	(2,8)
TRESORERIE NETTE (30 juin 2015)	166,0

dont Radicon (33,0 M€) et rachat des minoritaires de MPH (5,8 M€)

- **BILANS FONCTIONNELS**

En millions d'euros	Au 30 juin 2015	Au 31 décembre 2014*
ACTIF	479,5	480,4
Actifs non courants	194,9	171,3
<i>dont Goodwill</i>	151,4	124,5
BFR net	87,9	60,6
Trésorerie nette des dettes financières courantes	196,7	248,5
PASSIF	479,5	480,4
Capitaux propres	421,5	425,2
<i>Dont Odirmane</i>	158,4	158,4
Passifs non courants	27,3	28,6
Dettes financières long terme	30,7	26,6

* Les données publiées au titre du 30 juin 2013 et 30 juin 2014 ont été retraitées en appliquant rétrospectivement l'interprétation IFRIC 21.